

**ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG**

**SATZUNG
DER
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG**

**I.
GENERAL PROVISIONS**

**I.
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN**

**§ 1
COMPANY NAME AND REGISTERED SEAT**

**§ 1
FIRMA UND SITZ**

- (1) The name of the Company is Kabel Deutschland Holding AG.
- (2) The Company has its registered seat in Unterföhring, county Munich.

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet Kabel Deutschland Holding AG.
- (2) Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Unterföhring, Landkreis München.

**§ 2
OBJECT OF THE ENTERPRISE**

**§ 2
GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS**

- (1) The object of the Company is operating in all areas of television, telecommunication and multimedia and services in connection with these areas.
- (2) The Company is entitled to perform all acts and take all steps and conduct all kind of transactions which are appropriate to directly or indirectly further the attainment of the Company's object. It may also establish or acquire enterprises of identical or similar type in Germany or abroad and participate in such enterprises as well as manage such enterprises or confine itself to the management of its participations. It may spin off its business in total or in part to affiliated companies. The Company may also establish branch offices and permanent estab-

- (1) Gegenstand des Unternehmens ist die Betätigung auf allen Gebieten des Fernsehens, der Telekommunikation und der Multimedia und mit diesen Gebieten im Zusammenhang stehenden Serviceleistungen.
- (2) Die Gesellschaft ist zu allen Handlungen und Maßnahmen berechtigt und kann alle Geschäfte betreiben, die dem Gesellschaftszweck unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann auch andere Unternehmen gleicher oder verwandter Art im In- und Ausland gründen, erwerben und sich an ihnen beteiligen sowie solche Unternehmen leiten oder sich auf die Verwaltung der Beteiligung beschränken. Sie kann ihren Betrieb ganz oder teilweise in verbundene Unternehmen ausgliedern. Die Gesellschaft

CONVENIENCE TRANSLATION

lishments in Germany and abroad.

§ 3

ANNOUNCEMENTS AND FORM OF INFORMATION

- (1) Notices of the Company shall be published in the Federal Gazette.
- (2) Notices to the shareholders of the Company may also be communicated by data transmission. Notices pursuant to § 125 para. 1 in conjunction with 128 para. 1 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz, AktG*) as well as pursuant to § 125 para. 2 AktG must be delivered by electronic communication. The management board is entitled, but not obliged, to deliver such notices also by other means.

II.

REGISTERED SHARE CAPITAL AND SHARES

§ 4

REGISTERED SHARE CAPITAL AND SHARES

- (1) The registered share capital of the Company amounts to EUR 88,522,939 (in words: euro eighty-eight million five hundred twenty-two thousand nine hundred thirty-nine).

The registered share capital has been provided in the amount of EUR 90,000,000 (in words: Euro ninety million) by way of transformation pursuant to §§ 190 et seq. of the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz, UmwG*) of Kabel Deutschland Holding GmbH with registered seat in Unterföhring, county Munich, registered in the commercial register of the local court of Munich under registration number HRB 155690.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

darf auch Zweigniederlassungen und Betriebsstätten im In- und Ausland errichten.

§ 3

BEKANNTMACHUNGEN UND INFORMATIONSÜBERMITTLUNG

- (1) Die Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im Bundesanzeiger.
- (2) Informationen an die Aktionäre der Gesellschaft können auch im Wege der Datenfernübertragung übermittelt werden. Die Übermittlung von Mitteilungen nach §§ 125 Abs. 1 i.V.m. § 128 Abs. 1 AktG sowie nach § 125 Abs. 2 AktG ist auf den Weg elektronischer Kommunikation beschränkt. Der Vorstand ist - ohne dass hierauf ein Anspruch besteht - berechtigt, diese Mitteilungen auch auf anderem Weg zu versenden.

II.

GRUNDKAPITAL UND AKTIEN

§ 4

GRUNDKAPITAL UND AKTIEN

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 88.522.939 (in Worten: Euro achtundachtzigmillionenfünfhundertzweiundzwanzigtausendneunhundertneunddreißig).

Es wurde in Höhe von EUR 90.000.000 (in Worten: Euro neunzig Millionen) durch Formwechsel gemäß §§ 190 ff. UmwG der im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 155690 eingetragenen Kabel Deutschland Holding GmbH mit dem Sitz in Unterföhring, Landkreis München, erbracht.

CONVENIENCE TRANSLATION

- (2) The registered share capital is divided into 88,522,939 no-par value shares (shares without a nominal value). The shares are bearer shares.
- (3) As far as legally permissible and not required by the rules and procedures of a stock exchange on which the shares are admitted for trading, the right of shareholders to receive share certificates shall be excluded. The Company is entitled to issue share certificates representing individual shares (individual share certificate) or several shares (global share certificates).
- (4) Form and content of share certificates as well as dividend and renewal coupons, if any, are determined by the management board with the approval of the supervisory board. The same applies with regard to bonds and interest coupons.
- (5) Subject to the approval by the supervisory board, the management board shall be authorized to increase the registered share capital of the Company on one or more occasions until 8 October 2019 by a total amount of up to EUR 44,261,469.00 (in words: forty-four million two hundred and sixty-one thousand four hundred and sixty-nine euros) by issuing up to 44,261,469 (in words: forty-four million two hundred and sixty-one thousand four hundred and sixty-nine) new no-par value bearer shares against contribution in cash and/or in kind (**Authorized Capital 2014**).

As a general rule, the shareholders shall be granted subscription rights to the new shares. The statutory subscription right may also be granted by having the new shares subscribed for by a bank or by an undertaking operating pursuant to section 53 para. 1 sentence 1 or section 53b para. 1 sentence 1 or section 53b para. 7 of the German Banking Act (financial institution) or a syndicate of such banks and/or financial institutions with the obligation to offer such shares indirectly to the shareholders for subscription within the meaning of § 186 para. 5 of the AktG.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

- (2) Das Grundkapital ist eingeteilt in 88.522.939 Stückaktien (Aktien ohne Nennbetrag). Die Aktien lauten auf den Inhaber.
- (3) Ein Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig und nicht eine Verbriefung nach den Regeln einer Börse erforderlich ist, an der die Aktie zum Handel zugelassen ist. Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienurkunden auszustellen, die einzelne Aktien (Einzelaktien) oder mehrere Aktien (Sammelaktien) verkörpern.
- (4) Die Form und den Inhalt von Aktienurkunden, etwaigen Gewinnanteils- und Erneuerungsscheinen setzt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats fest. Das gleiche gilt für Schuldverschreibungen und Zinsscheine.
- (5) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft in der Zeit bis zum 8. Oktober 2019 einmalig oder mehrmals um insgesamt bis zu EUR 44.261.469,00 (in Worten: Euro vierundvierzig Millionen zweihunderteinundsechzigtausend vierhundertneunundsechzig) durch Ausgabe von bis zu 44.261.469 (in Worten: vierundvierzig Millionen zweihunderteinundsechzigtausend vierhundertneunundsechzig) neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien gegen Bar- und/oder Sacheinlagen zu erhöhen (**Genehmigtes Kapital 2014**).

Die neuen Aktien sind grundsätzlich den Aktionären zum Bezug anzubieten. Das gesetzliche Bezugsrecht kann auch in der Weise gewährt werden, dass die neuen Aktien von einem Kreditinstitut oder einem nach § 53 Abs. 1 Satz 1 oder nach § 53b Abs. 1 Satz 1 oder Abs. 7 KWG tätigen Unternehmen (Finanzinstitut) oder einem Konsortium solcher Kredit- bzw. Finanzinstitute mit der Verpflichtung übernommen werden, sie den Aktionären mittelbar im Sinne von § 186 Abs. 5 AktG zum Bezug anzubieten.

CONVENIENCE TRANSLATION

However, the management board shall be authorized, subject to the approval by the supervisory board, to exclude the shareholders' statutory subscription right in relation to one or more capital increases within the scope of the authorized capital 2014

- (i) to exclude fractional amounts from the shareholders' subscription right;
- (ii) if the capital is increased against contribution in kind for the purpose of (even indirectly) acquiring companies, parts of companies, participations in companies, or other assets;
- (iii) if the new shares are issued against contributions in cash and if the issue price of the new shares is not significantly lower within the meaning of § 203 paras. 1 and 2 and § 186 para. 3 sentence 4 of the AktG than the stock exchange price of the shares of the Company of the same class already listed at the time when the issue price is finally determined and the pro rata amount of the registered share capital attributable to the new shares does not exceed 10 % of the Company's share capital at the time this authorization becomes effective or at the time it is exercised. Any shares shall count towards this limit (a) that are issued or sold subject to the exclusion of the shareholders' subscription right in direct or analogous application of § 186 para. 3 sent. 4 AktG during the term of this authorization, and (b) that have been, will be or are to be issued to satisfy subscription rights or conversion obligations arising from convertible bonds and/or warrant bonds, profit participation rights and/or income bonds (or any combination of these instruments) (together the "**Bonds**"), provided that such Bonds are issued subject to the exclusion of the shareholders' subscription right in application of § 186 para. 3 sent. 4 AktG following the date on which this authorization becomes effective;

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, das gesetzliche Bezugsrecht der Aktionäre mit Zustimmung des Aufsichtsrats für eine oder mehrere Kapitalerhöhungen im Rahmen des Genehmigten Kapitals 2014 ganz oder teilweise auszuschließen,

- (i) um Spitzenbeträge vom Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen;
- (ii) bei Kapitalerhöhungen gegen Sacheinlagen zum Zwecke des (auch mittelbaren) Erwerbs von Unternehmen, Unternehmensteilen, Beteiligungen an anderen Unternehmen oder sonstigen Vermögensgegenständen;
- (iii) wenn die neuen Aktien gegen Bareinlage ausgegeben werden und der Ausgabebetrag der neuen Aktien den Börsenpreis der bereits börsennotierten Aktien der Gesellschaft gleicher Gattung zum Zeitpunkt der endgültigen Festlegung des Ausgabebetrags nicht wesentlich im Sinne der §§ 203 Abs. 1 und 2, 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unterschreitet und der rechnerisch auf die neuen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital insgesamt die Grenze von 10 % des Grundkapitals der Gesellschaft weder im Zeitpunkt des Wirksamwerdens dieser Ermächtigung noch im Zeitpunkt der Ausübung dieser Ermächtigung überschreitet. Auf diese Begrenzung sind diejenigen Aktien anzurechnen, die (a) während der Laufzeit dieser Ermächtigung unter Ausschluss des Bezugsrechts in direkter oder entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG ausgegeben oder veräußert werden, sowie die (b) zur Bedienung von Bezugsrechten oder in Erfüllung von Wandlungspflichten aus Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen (bzw. Kombinationen dieser Instrumente) (zusammen "**Schuldverschreibungen**") ausgegeben wurden, werden oder auszugeben sind, sofern die Schuldverschreibungen nach dem Wirksamwerden dieser Ermächtigung in entsprechender Anwendung des § 186 Abs. 3 Satz 4 AktG unter Ausschluss

CONVENIENCE TRANSLATION

- (iv) to the extent necessary in order to be able to grant new no-par value bearer shares of the Company to holders or creditors of Bonds issued by the Company or any company in which the Company directly or indirectly holds an equity interest ("**Affiliated Companies**") upon their exercise of conversion or option right or fulfilment of conversion obligation; and
- (v) to the extent necessary in order to grant holders of option or convertible rights or creditors of convertible bonds with conversion obligations that have been or will be issued by the Company or Affiliated Companies a subscription right to new shares in the amount to which they would be entitled to as shareholders upon exercise of the option or conversion rights or fulfilment of their conversion obligations.

The management board is authorized, subject to the approval of the supervisory board, to determine the further details of capital increases from Authorized Capital 2014 and their implementation.

The supervisory board is entitled to amend the wording of the articles of association of the Company following a capital increase based on the total amount or part of the Authorized Capital 2014 and following the expiry of the term of the authorization in accordance with the scope of the capital increase(s) based on the Authorized Capital 2014.

- (6) The registered share capital of the Company shall be increased conditionally by up to EUR 44,261,469.00 (in words: forty-four million two hundred and sixty-one thousand four hundred and sixty-nine euros) by issuing up to 44,261,469 (in words: forty-four million two hundred and sixty-one thousand four hundred and sixty-nine) new no-par value bearer shares ("**Contingent Capital 2014**"). The conditional capital increase serves the purpose of granting no-par value bearer shares to

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

des Bezugsrechts der Aktionäre ausgegeben werden;

- (iv) soweit dies erforderlich ist, um Inhabern bzw. Gläubigern von Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder durch eine Gesellschaft, an der die Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar beteiligt ist ("**Beteiligungsunternehmen**"), ausgegeben werden, bei Ausübung des Wandlungs- bzw. Optionsrechts oder der Erfüllung einer Wandlungspflicht neue auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren zu können; sowie
- (v) soweit es erforderlich ist, um Inhabern von Wandlungs- bzw. Optionsrechten bzw. Gläubigern von mit Wandlungspflichten ausgestatteten Schuldverschreibungen, die von der Gesellschaft oder Beteiligungsunternehmen ausgegeben wurden oder werden, ein Bezugsrecht auf neue Aktien in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung der Options- oder Wandlungsrechte bzw. nach Erfüllung von Wandlungspflichten als Aktionäre zustehen würde.

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten von Kapitalerhöhungen aus dem Genehmigten Kapital 2014 und ihrer Durchführung festzulegen.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung der Gesellschaft nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals aus dem Genehmigten Kapital 2014 und nach Ablauf der Ermächtigungsfrist entsprechend dem Umfang der Kapitalerhöhung(en) aus dem Genehmigten Kapital 2014 anzupassen.

- (6) Das Grundkapital der Gesellschaft ist um bis zu EUR 44.261.469,00 (in Worten: Euro vierundvierzig Millionen zweihunderteinundsechzigtausend vierhundertneunundsechzig) durch Ausgabe von bis zu 44.261.469 (in Worten: vierundvierzig Millionen zweihunderteinundsechzigtausend vierhundertneunundsechzig) neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien bedingt erhöht ("**Bedingtes Kapital 2014**"). Die bedingte Kapitalerhöhung

CONVENIENCE TRANSLATION

the holders or creditors of Bonds that are issued by the Company or an Affiliated Company based on the authorization resolved by the general meeting on 9 October 2014 under agenda item 6 para. 2 and that provide for a subscription right to no-par value bearer shares of the Company upon the exercise of a conversion or option right or fulfilment of a conversion obligation.

The new no-par value bearer shares from Contingent Capital 2014 may be issued only at a conversion or option price which meets the requirements stipulated in the authorization resolved by the general meeting on 9 October 2014 under agenda item 6 para. 2.

The conditional capital increase shall be carried out only to the extent that option or conversion rights are exercised or the holders or creditors required to convert their Bonds fulfil their conversion obligation and to the extent that no compensation in cash is granted and no treasury shares of the Company or new shares from an utilization of authorized capital are used to satisfy the conversion or option rights or conversion obligations. The new no-par value bearer shares shall participate in the profit from the beginning of the fiscal year in which they are issued due to the exercise of option or conversion rights or the fulfilment of conversion obligations. The management board shall be authorized to determine the further details of the conditional capital increase and its implementation.

The supervisory board is entitled to amend the wording of the articles of association of the Company following a capital increase based on the total amount or part of the Contingent Capital 2014 accordingly.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

dient der Gewährung von auf den Inhaber lautenden Stückaktien an die Inhaber bzw. Gläubiger von Schuldverschreibungen, die aufgrund der von der Hauptversammlung vom 9. Oktober 2014 unter Tagesordnungspunkt 6 (2) beschlossenen Ermächtigung von der Gesellschaft oder von einem Beteiligungsunternehmen, begeben werden und ein Wandlungs- bzw. Optionsrecht auf auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft gewähren bzw. eine Wandlungspflicht bestimmen.

Die Ausgabe der neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien aus Bedingtem Kapital 2014 darf nur zu einem Wandlungs- bzw. Optionspreis erfolgen, welcher den Vorgaben der von der Hauptversammlung vom 9. Oktober 2014 unter Tagesordnungspunkt 6 (2) beschlossenen Ermächtigung 2014 entspricht.

Die bedingte Kapitalerhöhung ist nur insoweit durchzuführen, wie von Options- bzw. Wandlungsrechten Gebrauch gemacht wird oder wie die zur Wandlung verpflichteten Inhaber bzw. Gläubiger ihre Pflicht zur Wandlung erfüllen und soweit nicht ein Barausgleich gewährt oder eigene Aktien oder neue Aktien aus einer Ausnutzung eines genehmigten Kapitals zur Bedienung eingesetzt werden. Die neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien nehmen vom Beginn des Geschäftsjahres an, in dem sie durch Ausübung von Options- bzw. Wandlungsrechten oder durch die Erfüllung von Wandlungspflichten entstehen, am Gewinn teil. Der Vorstand ist ermächtigt, die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen.

Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, die Fassung der Satzung der Gesellschaft nach vollständiger oder teilweiser Durchführung der Erhöhung des Grundkapitals aus dem Bedingten Kapital 2014 entsprechend anzupassen.

**III.
MANAGEMENT BOARD****III.
VORSTAND****§ 5
COMPOSITION AND RULES OF PROCEDURE****§ 5
ZUSAMMENSETZUNG UND GESCHÄFTSORDNUNG**

- (1) The management board consists of one or several members. The number of members of the management board shall be determined by the supervisory board.
- (2) The supervisory board may appoint a chairman as well as a deputy chairman of the management board.
- (3) The supervisory board may adopt rules of procedure for the management board in which, in particular, actions that require the approval of the supervisory board may be specified.

- (1) Der Vorstand besteht aus einer oder mehreren Personen. Der Aufsichtsrat bestimmt die konkrete Zahl der Mitglieder des Vorstands.
- (2) Der Aufsichtsrat kann einen Vorsitzenden des Vorstands sowie einen stellvertretenden Vorsitzenden ernennen.
- (3) Der Aufsichtsrat kann für den Vorstand eine Geschäftsordnung erlassen und hierin insbesondere auch Geschäfte festlegen, zu deren Vornahme die Zustimmung des Aufsichtsrates erforderlich ist.

**§ 6
REPRESENTATION OF THE COMPANY AND
MANAGEMENT****§ 6
VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT UND
GESCHÄFTSFÜHRUNG**

- (1) The management board is responsible for independently managing the Company. It manages the Company in accordance with the law, the articles of association and the rules of procedures for the management board.
- (2) If only one member of the management board is appointed, such member solely represents the Company. If the management board consists of several members, the Company is represented by two members of the management board or by one member of the management board together with the holder of a general commercial power of attorney (*Prokurist*) within the meaning of § 48 et seq. of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*).

- (1) Der Vorstand leitet die Gesellschaft in eigener Verantwortung. Er hat die Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe des Gesetzes, der Satzung und der Geschäftsordnung für den Vorstand zu führen.
- (2) Ist nur ein Vorstandsmitglied bestellt, so vertritt es die Gesellschaft allein. Besteht der Vorstand aus mehreren Personen, so wird die Gesellschaft durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.

CONVENIENCE TRANSLATION

- (3) The supervisory board may, on an individual basis or generally, issue an exemption to all or to specific members of the management board and to holders of a general commercial power of attorney within the meaning of § 48 et seq. HGB which are empowered to legally represent the Company jointly with a member of the management board from the prohibition to represent more than one party pursuant to § 181 2nd alternative BGB; § 112 AktG remains unaffected.

IV. SUPERVISORY BOARD

§ 7 COMPOSITION, ELECTIONS, TERM OF OFFICE

- (1) The supervisory board consists of twelve (12) members. Hereof six (6) shall be elected by the general meeting and six (6) by the employees in accordance with the German Act on Co-Determination (*Mitbestimmungsgesetz*).
- (2) The members of the supervisory board and substitute members, if any, are elected for a period terminating at the end of the general meeting that resolves on the formal approval of the members' acts for the fourth fiscal year following the commencement of their term of office; the fiscal year in which the term of office begins shall not be included in this calculation. The general meeting may determine a shorter term of office for shareholder members of the supervisory board at the time of their election.
- (3) For members of the supervisory board who leave office before the end of their term a successor shall be elected for the remaining term of the member who has left office unless the general meeting specifies another term for such successor.
- (4) For members of the supervisory board to be elected by the general meeting, the general meeting may, at the time of their elec-

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

- (3) Der Aufsichtsrat kann alle oder einzelne Vorstandsmitglieder und zur gesetzlichen Vertretung gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied berechnigte Prokuristen generell oder für den Einzelfall vom Verbot der Mehrfachvertretung gemäß § 181 2. Alternative BGB befreien; § 112 AktG bleibt unberührt.

IV. AUFSICHTSRAT

§ 7 ZUSAMMENSETZUNG, WAHLEN, AMTSDAUER

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus zwölf (12) Mitgliedern. Davon werden sechs (6) Mitglieder von der Hauptversammlung und sechs (6) Mitglieder von den Arbeitnehmern nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes gewählt.
- (2) Die Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrats und gegebenenfalls deren Ersatzmitglieder erfolgt für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt; hierbei wird das Geschäftsjahr, in welchem die Amtszeit beginnt, nicht mitgerechnet. Die Hauptversammlung kann für Mitglieder der Aktionäre bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmen.
- (3) Eine Nachwahl für ein vor Ablauf der Amtszeit ausgeschiedenes Mitglied erfolgt für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds, soweit die Hauptversammlung die Amtszeit des Nachfolgers nicht abweichend bestimmt.
- (4) Die Hauptversammlung kann für die von ihr zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder gleichzeitig Ersatzmitglieder bestellen, die in

CONVENIENCE TRANSLATION

tion, appoint substitute members who shall replace shareholder members of the supervisory board leaving office before the end of their term in the order to be determined at the time at which such substitute members are appointed. The term of office of such substitute member shall terminate at the end of the general meeting in which a successor is elected in accordance with § 7 para. (3) above and at the latest at the end of the term of office of the leaving member. If the substitute member whose term of office has terminated due to the election of a successor was appointed as substitute member for several members of the supervisory board, its position as substitute member shall revive.

- (5) Each member of the supervisory board and each substitute member may resign from office even without good cause with one month written notice to the Company, represented by the chairman of the supervisory board, or, in case of a resignation by the chairman, by his/her deputy. The person competent to receive the notice in accordance with sentence 1 can consent to a shortening or to a waiver of this period.

§ 8

CHAIRMAN AND DEPUTY CHAIRMAN

- (1) The supervisory board elects from among its members a chairman and a deputy chairman from in accordance with the statutory provisions. The term of office of the chairman and his/her deputy corresponds to their term of office as members of the supervisory board unless no shorter period is determined at the time of their election. The election shall take place following the general meeting that has elected the new members of the supervisory board to be elected by the general meeting; no special invitation is necessary for this meeting.
- (2) If the chairman or his/her deputy leaves such office before the end of its term, the supervisory board shall conduct a new elec-

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

einer bei der Wahl festzulegenden Reihenfolge an die Stelle vorzeitig ausscheidender Aufsichtsratsmitglieder der Aktionäre treten. Tritt ein Ersatzmitglied an die Stelle des ausgeschiedenen Mitglieds, so erlischt sein Amt mit Ende der Hauptversammlung, in der eine Nachwahl nach vorstehendem § 7 Abs. (3) stattfindet, spätestens jedoch mit Ablauf der Amtszeit des ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds. War das infolge einer Nachwahl ausgeschiedene Ersatzmitglied für mehrere Aufsichtsratsmitglieder bestellt worden, lebt seine Stellung als Ersatzmitglied wieder auf.

- (5) Jedes Aufsichtsratsmitglied und Ersatzmitglied kann sein Amt auch ohne wichtigen Grund durch schriftliche Erklärung gegenüber der Gesellschaft, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrates – oder, im Falle einer Amtsniederlegung durch den Vorsitzenden, seinen Stellvertreter – unter Einhaltung einer Frist von einem Monat niederlegen. Der nach Satz 1 Empfangsberechtigte kann einer Verkürzung der Niederlegungsfrist oder einem Verzicht auf die Wahrung der Niederlegungsfrist zustimmen.

§ 8

VORSITZENDER UND STELLVERTRETER

- (1) Der Aufsichtsrat wählt nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Die Amtszeit des Vorsitzenden und des Stellvertreters entspricht, soweit nicht bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmt wird, ihrer Amtszeit als Mitglied des Aufsichtsrats. Die Wahl soll im Anschluss an die Hauptversammlung, in der die von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder neu gewählt worden sind, erfolgen; zu dieser Sitzung bedarf es keiner besonderen Einladung.
- (2) Scheidet der Vorsitzende oder sein Stellvertreter vorzeitig aus diesem Amt aus, so hat der Aufsichtsrat jeweils unverzüglich eine

CONVENIENCE TRANSLATION

tion without undue delay.

- (3) In all cases in which the deputy acts on behalf of the chairman in the absence of the chairman, he/she has the same rights as the chairman with the exception of the second vote to which the chairman is entitled in accordance with the provisions of the German Act on Co-Determination.
- (4) Declarations of the supervisory board are made in the name of the supervisory board by the chairman. The chairman is authorized to accept declarations on behalf of the supervisory board.

§ 9

RULES OF PROCEDURE AND COMMITTEES

- (1) The supervisory board shall adopt rules of procedure for the supervisory board in accordance with the law and the provisions of these articles of association.
- (2) The supervisory board can set up committees in accordance with the law and, to the extent legally permitted, delegate decision-making powers of the supervisory board to such committees. The supervisory board shall determine the composition, competences and procedures of the committees. The relevant chairman of the committee may be given a second vote in case of a tie.

§ 10

CONVOCAION OF MEETINGS AND RESOLUTIONS

- (1) The chairman of the supervisory board shall convene the meetings of the supervisory board by giving ten (10) days notice stating the place of the meeting. The invitation shall be sent in text form (§ 126b BGB) (e.g. by letter, facsimile or e-mail) to the last address notified to the management board. In urgent cases the chairman may shorten the notice period and convene the meeting

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

Neuwahl vorzunehmen.

- (3) Der Stellvertreter des Vorsitzenden hat in allen Fällen, in denen er bei Verhinderung des Vorsitzenden in dessen Stellvertretung handelt, die gleichen Rechte wie der Vorsitzende, jedoch mit Ausnahme der dem Vorsitzenden nach dem Mitbestimmungsgesetz zustehenden zweiten Stimme.
- (4) Willenserklärungen des Aufsichtsrats werden namens des Aufsichtsrats durch den Vorsitzenden abgegeben. Der Vorsitzende ist ermächtigt, Erklärungen für den Aufsichtsrat entgegenzunehmen.

§ 9

GESCHÄFTSORDNUNG UND AUSSCHÜSSE

- (1) Der Aufsichtsrat gibt sich eine Geschäftsordnung im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften und der Bestimmungen dieser Satzung.
- (2) Der Aufsichtsrat kann nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften Ausschüsse bilden und diesen, soweit gesetzlich zulässig, auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen. Zusammensetzung, Befugnisse und Verfahren der Ausschüsse werden vom Aufsichtsrat festgelegt. Dem jeweiligen Ausschussvorsitzenden kann auch das Recht zum Stichentscheid bei Stimmengleichheit zugewiesen werden.

§ 10

EINBERUFUNG VON SITZUNGEN UND BESCHLUSSFASSUNG

- (1) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats beruft die Sitzungen des Aufsichtsrats mit einer Frist von zehn (10) Tagen ein und bestimmt den Tagungsort. Die Einladung erfolgt in Textform (§ 126b BGB) (z.B. per Brief, Telefax oder E-Mail) an die dem Vorstand zuletzt bekannt gegebene Anschrift. In dringenden Fällen kann der Vorsitzende die Einberufungsfrist abkürzen und mündlich oder fern-

CONVENIENCE TRANSLATION

orally or by telephone.

- (2) *Para. (2) is repealed without substitution*
- (3) Resolutions of the supervisory board shall generally be passed in meetings. Absent members of the supervisory board or members who do not participate in, or are not connected to, the telephone or video conference can participate in the passing of resolutions by submitting their votes in writing through a supervisory board member present in person. Absent members of the supervisory board or members who do not participate in, or are not connected to, the telephone or video conference can participate in the passing of resolutions by submitting their votes in writing through a supervisory board member present in person or through persons who are not members of the supervisory board but who are entitled to attend the meeting pursuant to § 10 para. (2). In addition, they may also cast their vote prior to or during the meeting or following the meeting within a reasonable period as determined by the chairman of the supervisory board in oral form, by telephone, in text form or by other electronic means. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.
- (4) Meetings of the supervisory board are chaired by the chairman or, in his/her absence, by his/her deputy.
- (5) The supervisory board has a quorum if at least half of the members of which it has to consist in total take part in the voting. Absent members of the supervisory board or members who do not participate in, or are not connected to, the telephone or video conference and cast their vote in accordance with § 10 para. (3) as well as members who abstain from voting are considered to take part in the voting for this purpose.
- (6) Unless otherwise provided by mandatory law, resolutions of the supervisory board are passed with a simple majority of the votes

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

mündlich einberufen.

- (2) *Absatz (2) wird ersatzlos aufgehoben*
- (3) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in der Regel in Sitzungen gefasst. Abwesende bzw. nicht an der Konferenzschaltung teilnehmende oder zugeschaltete Aufsichtsratsmitglieder können dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats teilnehmen, dass sie schriftliche Stimmabgaben durch ein persönlich anwesendes Aufsichtsratsmitglied überreichen lassen. Abwesende bzw. nicht an der Konferenzschaltung teilnehmende oder zugeschaltete Aufsichtsratsmitglieder können dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats teilnehmen, dass sie schriftliche Stimmabgaben durch ein persönlich anwesendes Aufsichtsratsmitglied oder durch Personen, die nicht dem Aufsichtsrat angehören, sofern diese nach § 10 Abs. (2) zur Teilnahme an der Sitzung berechtigt sind, überreichen lassen. Darüber hinaus können sie ihre Stimme auch im Vorfeld der Sitzung, während der Sitzung oder nachträglich innerhalb einer vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu bestimmenden angemessenen Frist auch mündlich, fernmündlich, in Textform oder mittels anderer elektronischer Medien abgeben. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.
- (4) Die Sitzungen des Aufsichtsrats werden vom Vorsitzenden, im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter geleitet.
- (5) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, an der Beschlussfassung teilnimmt. Abwesende bzw. nicht an der Konferenzschaltung teilnehmende oder zugeschaltete Aufsichtsratsmitglieder, die nach Maßgabe von § 10 Abs. (3) ihre Stimme abgeben, sowie Mitglieder, die sich bei der Beschlussfassung der Stimme enthalten, nehmen in diesem Sinne an der Beschlussfassung teil.
- (6) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden, soweit das Gesetz nicht zwingend etwas anderes bestimmt, mit einfacher Mehrheit der

CONVENIENCE TRANSLATION

cast. If a voting in the supervisory board results in a tie and a second voting on the same agenda item also result in a tie, the chairman of the supervisory board has two votes; § 108 para. 3 AktG also applies for the second vote. The deputy has no second vote.

- (7) Resolution may also be adopted outside of meetings orally, by telephone, in text form (in particular in written form, by facsimile or by e-mail) or by other electronic means, whereas the aforementioned forms may also be combined, at the order of the chairman of the supervisory board or if all members of the supervisory board participate in the adoption of the resolution. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.
- (8) Minutes shall be taken on the resolutions and meetings of the supervisory board which shall be signed by the chairman of the relevant meeting or in case a resolution has been passed in accordance with § 10 para. (7) by the chairman of the supervisory board and shall be made available to all members.

§ 11

ALTERATION OF THE WORDING OF THE ARTICLES

The supervisory board is entitled to alter the articles of association if such alteration only relates to the wording.

§ 12

COMPENSATION

- (1) The members of the supervisory board shall receive a fixed compensation payable after the end of the fiscal year in the amount of EUR 20,000.00 (in words: euro twenty thousand).

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

abgegebenen Stimmen gefasst. Ergibt eine Abstimmung im Aufsichtsrat Stimmgleichheit, so hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand, wenn auch sie Stimmgleichheit ergibt, der Vorsitzende zwei Stimmen. § 108 Abs. 3 AktG ist auch auf die Abgabe der zweiten Stimme anzuwenden. Dem Stellvertreter steht die zweite Stimme nicht zu.

- (7) Beschlussfassungen können auch außerhalb von Sitzungen mündlich, fernmündlich, in Textform (insbesondere schriftlich, per Fax oder per E-Mail), oder mittels anderer elektronischer Medien erfolgen, wobei die vorgenannten Formen auch kombiniert werden können, wenn der Vorsitzende des Aufsichtsrats dies anordnet oder sich alle Aufsichtsratsmitglieder an der Beschlussfassung beteiligen. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.
- (8) Über die Beschlüsse und Sitzungen des Aufsichtsrats sind Niederschriften zu fertigen, die vom Leiter der jeweiligen Sitzung oder im Falle einer Beschlussfassung nach § 10 Abs. (7) vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats zu unterzeichnen und allen Aufsichtsratsmitgliedern zuzuleiten sind.

§ 11

ÄNDERUNGEN DER FASSUNG DER SATZUNG

Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung zu beschließen, die nur deren Fassung betreffen.

§ 12

VERGÜTUNG

- (1) Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten eine feste, nach Ablauf des Geschäftsjahres zahlbare Vergütung von EUR 20.000,00 (in Worten: Euro zwanzigtausend).

CONVENIENCE TRANSLATION

- (2) The chairman of the supervisory board shall receive four times and the deputy chairman one and a half times the amount pursuant to § 12 para.(1).Furthermore, the chairman of the executive committee shall additionally receive two times and the chairman of the audit committee four times of the amount pursuant to § 12 para. (1). Every ordinary member of the audit committee shall additionally receive 0.75 times of the amount pursuant to § 12 para. (1).
- (3) Members of the supervisory board who hold their office in the supervisory board or in a committee or who hold the office as chairman or deputy chairman only during a part of the fiscal year shall receive a corresponding portion of the compensation pursuant to § 12 para. (1) and (2) to be determined pro rata temporis.
- (4) In addition, the members of the supervisory board shall receive for each meeting of the full supervisory board in which they are present in person an attendance fee in the amount of EUR 1,000.00 (in words euro one thousand) per meeting, subject to a maximum fee of EUR 1,000.00 per calendar day.
- (5) In addition to the compensation paid pursuant to the foregoing paragraphs, the Company shall reimburse the members of the supervisory board for their out-of-pocket expenses incurred in the performance of their duties as supervisory board members as well as the value added tax on their compensation and out-of-pocket expenses.
- (6) The Company may take out a D&O insurance for the benefit of the supervisory board members on reasonable terms and conditions and in accordance with the market standard which covers the statutory liability arising from the performance of their duties as supervisory board members.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

- (2) Der Vorsitzende des Aufsichtsrates erhält das Vierfache und der stellvertretende Vorsitzende das Eineinhalbfache der Vergütung gemäß § 12 Abs. (1). Darüber hinaus erhalten der Vorsitzende des Präsidialausschusses zusätzlich das Zweifache und der Vorsitzende des Prüfungsausschusses das Vierfache der Vergütung gemäß § 12 Abs. (1). Jedes einfache Mitglied im Prüfungsausschuss erhält zusätzlich das 0,75-fache der Vergütung gemäß § 12 Abs. (1).
- (3) Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils eines Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat bzw. einem Aufsichtsratsausschuss angehören oder das Amt des Vorsitzenden oder stellvertretenden Vorsitzenden innehaben, erhalten eine entsprechende zeitanteilige Vergütung nach den vorstehenden § 12 Abs. (1) und (2).
- (4) Darüber hinaus erhalten die Mitglieder des Aufsichtsrats für jede Sitzung des Gesamtaufichtsrats, an der sie persönlich teilnehmen, ein Sitzungsgeld in Höhe von EUR 1.000,00 (in Worten: Euro eintausend) pro Sitzung, jedoch höchstens EUR 1.000,00 je Kalendertag.
- (5) Die Gesellschaft erstattet den Aufsichtsratsmitgliedern über die Vergütung gemäß vorstehenden Absätzen hinaus die ihnen bei der Ausübung ihres Aufsichtsratsmandates entstehenden Auslagen sowie die etwa auf ihre Vergütung und Auslagen zu entrichtende Umsatzsteuer.
- (6) Die Gesellschaft kann zugunsten der Aufsichtsratsmitglieder eine Vermögensschaden-Haftpflichtversicherung (D&O-Versicherung) zu marktüblichen und angemessenen Konditionen abschließen, welche die gesetzliche Haftpflicht aus der Aufsichtsratsstätigkeit abdeckt.

CONVENIENCE TRANSLATION

V. GENERAL MEETING

§ 13 PLACE AND CONVOCATION

- (1) The general meeting shall be convened by the management board or, if provided by law, by the supervisory board. It shall be held, at the option of the body convening the general meeting, either at the registered seat of the Company, at the place of a German stock exchange or in a German city with more than 100,000 inhabitants.
- (2) The general meeting shall be convened by giving at least 36 days notice prior to the day on which the general meeting is held. This period does not include the day on which the general meeting is held and the day on which it is convened.

§ 14 ATTENDING AND EXERCISE OF VOTING RIGHT

- (1) Shareholders who want to attend the general meeting or exercise their voting right must register for the general meeting and proof their entitlement. The registration and the proof of their entitlement must be received by the Company at the address specified in the convening notice at least six days prior to the day of the general meeting (registration period). This period does not include the day of the general meeting and the day of receipt.
- (2) The registration must be in text form (§ 126b BGB) in German or English.
- (3) The proof of entitlement pursuant to paragraph 1 must be provided by means of a certification in text form in German or English of

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

V. HAUPTVERSAMMLUNG

§ 13 ORT UND EINBERUFUNG

- (1) Die Hauptversammlung wird durch den Vorstand oder in den gesetzlich vorgeschriebenen Fällen durch den Aufsichtsrat einberufen. Sie findet nach Wahl des einberufenden Organs am Sitz der Gesellschaft, am Sitz einer deutschen Wertpapierbörse oder in einer deutschen Stadt mit mehr als 100.000 Einwohnern statt.
- (2) Die Hauptversammlung ist mindestens 36 Tage vor dem Tage der Hauptversammlung einzuberufen. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag der Einberufung sind dabei nicht mitzurechnen.

§ 14 TEILNAHME UND AUSÜBUNG DES STIMMRECHTS

- (1) Aktionäre, die an der Hauptversammlung teilnehmen oder ihr Stimmrecht ausüben wollen, müssen sich zur Hauptversammlung anmelden und ihre Berechtigung nachweisen. Die Anmeldung und der Nachweis der Berechtigung müssen der Gesellschaft unter der in der Einberufung hierfür mitgeteilten Adresse mindestens sechs Tage vor der Hauptversammlung (Anmeldefrist) zugehen. Der Tag der Hauptversammlung und der Tag des Zugangs sind hierbei nicht mitzurechnen.
- (2) Die Anmeldung muss in Textform (§ 126b BGB) in deutscher oder englischer Sprache erfolgen.
- (3) Die Berechtigung gemäß Absatz 1 ist durch eine in Textform in deutscher oder englischer Sprache erstellte Bescheinigung des

CONVENIENCE TRANSLATION

the custodian bank on the shareholding as of the beginning of the 21st day prior to the day of the general meeting.

- (4) Voting rights may be exercised by proxy. The granting of the proxy, its revocation and the evidence of authority to be provided to the Company must be in text form (§ 126b BGB). Details on the granting of the proxy, its revocation and the evidence to be provided to the Company shall be provided together with the notice convening the general meeting which may also provide for a less strict form. § 135 AktG remains unaffected.
- (5) The management board is authorized to provide that shareholders may cast their votes in writing or by electronic communication without attending the general meeting (absentee vote). It is authorized to decide on the details of the absentee vote.
- (6) The management board is authorized to provide that shareholders may participate in the general meeting without being present in person at the place of the general meeting or being represented and may exercise all or specific shareholders' rights in total or in part by electronic communication (online participation). The management board is authorized to decide on the details of the scope and the procedure of online-participation.

§ 15

CHAIR OF THE GENERAL MEETING

- (1) The general meeting is chaired by the chairman of the supervisory board unless the shareholder' representatives in the supervisory board elect a different member of the supervisory board among such shareholder members or a third person to chair the general meeting.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

depotführenden Instituts über den Anteilsbesitz nachzuweisen. Der Nachweis muss sich auf den Beginn des 21. Tages vor der Hauptversammlung beziehen.

- (4) Das Stimmrecht kann durch einen Bevollmächtigten ausgeübt werden. Die Erteilung der Vollmacht, ihr Widerruf und der Nachweis der Bevollmächtigung gegenüber der Gesellschaft bedürfen der Textform (§ 126b BGB). Die Einzelheiten für die Erteilung der Vollmacht, ihres Widerrufs und ihres Nachweises gegenüber der Gesellschaft werden mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt gemacht, in der auch eine Erleichterung bestimmt werden kann. § 135 AktG bleibt unberührt.
- (5) Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass Aktionäre ihre Stimmen auch ohne an der Hauptversammlung teilzunehmen, schriftlich oder im Wege elektronischer Kommunikation abgeben dürfen (Briefwahl). Er kann das Verfahren der Briefwahl im Einzelnen regeln.
- (6) Der Vorstand ist ermächtigt vorzusehen, dass Aktionäre an der Hauptversammlung auch ohne Anwesenheit an deren Ort und ohne einen Bevollmächtigten teilnehmen und sämtliche oder einzelne ihrer Rechte ganz oder teilweise im Wege elektronischer Kommunikation ausüben können (Online-Teilnahme). Der Vorstand kann Umfang und Verfahren der Online-Teilnahme im Einzelnen regeln.

§ 15

LEITUNG DER HAUPTVERSAMMLUNG

- (1) Die Hauptversammlung leitet der Vorsitzende des Aufsichtsrats, sofern von den Aktionärsvertretern im Aufsichtsrat nicht ein anderes Aufsichtsratsmitglied aus deren Kreis oder ein Dritter zum Leiter der Hauptversammlung gewählt wird.

CONVENIENCE TRANSLATION

- (2) The chairman of the general meeting chairs the proceedings of the meeting and determines the order in which the items on the agenda are dealt with as well as the manner, order and form of the voting procedure. He is authorized to impose a reasonable time limit on, and provide details for the right of the shareholders to ask questions and to speak.

§ 16

TRANSMISSION OF THE GENERAL MEETING

- (1) The management board is authorized to allow an audio-visual transmission of the general meeting. The details are determined by the management board.
- (2) Members of the supervisory board who have their residence abroad or who are unable to be present in person in the general meeting on the day it is held due to personal business matters, can attend the general meeting by audio-visual transmission. The chairman of the supervisory board decides on the form of the audio-visual transmission

§ 17 VOTING

- (1) Each share carries one vote in the general meeting.
- (2) Resolutions of the general meeting shall be passed with a simple majority of the votes cast, and, in so far as a majority if the share capital is necessary, with a simple majority of the registered share capital represented at the voting, unless a higher majority is required by mandatory law or by these articles of association.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

- (2) Der Versammlungsleiter leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände sowie die Art, Reihenfolge und Form der Abstimmung. Er ist ermächtigt, das Frage- und Rederecht des Aktionärs zeitlich angemessen zu beschränken und Näheres dazu zu bestimmen.

§ 16

ÜBERTRAGUNG DER HAUPTVERSAMMLUNG

- (1) Der Vorstand ist ermächtigt, die Bild- und Tonübertragung der Hauptversammlung zuzulassen. Die näheren Einzelheiten regelt der Vorstand.
- (2) Mitglieder des Aufsichtsrats, welche ihren Hauptsitz im Ausland haben oder am Tag der Hauptversammlung wegen der Wahrnehmung eigener Dienstgeschäfte an einer persönlichen Anwesenheit in der Hauptversammlung gehindert sind, können auch im Wege einer Bild- und Tonübertragung an der Hauptversammlung teilnehmen. Die Entscheidung, in welcher Weise eine Bild- und Tonübertragung erfolgt, trifft der Vorsitzende des Aufsichtsrats.

§ 17 BESCHLUSSFASSUNG

- (1) Jede Aktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.
- (2) Beschlüsse der Hauptversammlung werden mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, soweit eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, sofern nicht nach zwingenden gesetzlichen Vorschriften oder dieser Satzung eine höhere Mehrheit erforderlich ist.

**VI.
ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS AND
APPROPRIATION OF PROFIT**

**§ 18
FISCAL YEAR**

The fiscal year starts on 1 April of each year and end on 31 March of the following year.

**§ 19
ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS**

- (1) Within the statutory period, the management board shall prepare the annual financial statements, and if legally required, the consolidated financial statements as well as the management report and the group management report for the preceding fiscal year and shall submit these documents without undue delay to the supervisory board, and if legally required, to the auditors. At the same time the management board shall submit a proposal for the appropriation of the distributable profit (*Bilanzgewinn*) to the supervisory board.
- (2) The management board and the supervisory board, in adopting the annual financial statements, shall be authorized to allocate the net profit for the fiscal year which remains after deduction of the amounts to be allocated to statutory reserves and a loss carry forward, if any, in whole or in part to other retained earnings provided that the other retained earnings do not exceed, and will not exceed after the allocation, half of the registered share capital.

**VI.
JAHRESABSCHLUSS UND GEWINNVERWENDUNG**

**§ 18
GESCHÄFTSJAHR**

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. April eines Jahres und endet am 31. März des nächsten Jahres.

**§ 19
JAHRESABSCHLUSS**

- (1) Der Vorstand hat innerhalb der gesetzlichen Fristen den Jahresabschluss und, soweit gesetzlich erforderlich, den Konzernabschluss sowie den Lagebericht und den Konzernlagebericht für das vergangene Geschäftsjahr aufzustellen und diese Unterlagen unverzüglich dem Aufsichtsrat und, soweit gesetzlich erforderlich, dem Abschlussprüfer vorzulegen. Zugleich hat der Vorstand dem Aufsichtsrat einen Vorschlag für die Verwendung des Bilanzgewinns vorzulegen.
- (2) Vorstand und Aufsichtsrat sind ermächtigt, bei der Feststellung des Jahresabschluss den Jahresüberschuss, der nach Abzug der in die gesetzlichen Rücklagen einzustellenden Beträge und eines etwaigen Verlustvortrags verbleibt, ganz oder zum Teil in andere Gewinnrücklagen einzustellen, solange und soweit die anderen Gewinnrücklagen die Hälfte des Grundkapitals nicht übersteigen und auch nach der Einstellung nicht übersteigen würden.

CONVENIENCE TRANSLATION

§ 20

APPROPRIATION OF PROFIT AND ORDINARY GENERAL MEETING

- (1) The general meeting resolves annually within the first eight months of each fiscal year on the formal approval of the acts of the members of the management board and the supervisory board, the appropriation of the distributable profit (*Bilanzgewinn*) and the election of the auditor (ordinary general meeting).
- (2) The profit shares attributable to the shareholders are determined in proportion to the shares in the registered share capita held by them.
- (3) In case of an increase in the share capital the participation of the new shares in the profits can be determined in divergence from § 60 AktG.
- (4) The general meeting may resolve to use the distributable profit to issue a dividend in kind instead of or in addition of a cash dividend.
- (5) With the approval of the supervisory board, the management board is authorized to pay the shareholders an interim dividend out of the expected distributable profit after the end of the fiscal year provided that interim financial statements show a net profit for such fiscal year. The interim dividend may not exceed half of the net profit remaining after the amounts stipulated by law or the articles of association have been allocated to retained earnings. Furthermore, the interim dividend may not exceed half of the distributable profit for the preceding fiscal year.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

§ 20

GEWINNVERWENDUNG UND ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

- (1) Die Hauptversammlung beschließt alljährlich in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, über die Verwendung des Bilanzgewinns und über die Wahl des Abschlussprüfers (ordentliche Hauptversammlung).
- (2) Die Gewinnanteile der Aktionäre bestimmen sich nach ihren Anteilen am Grundkapital.
- (3) Bei einer Kapitalerhöhung kann die Gewinnbeteiligung der neuen Aktien abweichend von § 60 AktG festgesetzt werden.
- (4) Die Hauptversammlung kann anstelle oder neben einer Barauschüttung eine Verwendung des Bilanzgewinns im Wege einer Sachausschüttung beschließen.
- (5) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats nach Ablauf des Geschäftsjahres auf den voraussichtlichen Bilanzgewinn einen Abschlag an die Aktionäre zu zahlen, wenn ein vorläufiger Abschluss für das vergangene Geschäftsjahr einen Jahresüberschuss ergibt. Als Abschlag darf höchstens die Hälfte des Betrages gezahlt werden, der von dem Jahresüberschuss nach Abzug der Beträge verbleibt, die nach Gesetz oder Satzung in die Gewinnrücklage einzustellen sind. Außerdem darf der Abschlag nicht die Hälfte des vorherigen Bilanzgewinns übersteigen.

**VII.
FINAL PROVISIONS**

**VII.
SCHLUSSBESTIMMUNGEN**

§ 21

**INCORPORATION OF PROVISIONS FROM
THE ARTICLES OF THE ENTITY THAT CHANGED ITS LEGAL FORM**

§ 21

**ÜBERNAHME VON FESTSETZUNGEN AUS DEM
GESELLSCHAFTSVERTRAG DES FORMWECHSELNDEN RECHTSTRÄGERS**

(1) § 4.2 and § 4.3 of the articles of association of Kabel Deutschland Holding GmbH are incorporated as follows:

(1) § 4.2 und § 4.3 des Gesellschaftsvertrages der Kabel Deutschland Holding GmbH werden wie folgt übernommen:

4.2 The shares in the share capital are held by:

4.2 Am Stammkapital sind beteiligt:

- a) Cable holding S.à.r.l, a limited liability company under the laws of Luxembourg, registered in the commercial register of Luxembourg under B 91941 (hereinafter "LuxCo") with a contribution to the capital in the amount of EUR 99,900.00 (in words: Euro ninety- nine thousand nine hundred),
- b) Kabel Deutschland Holding Verwaltungs GmbH, a limited liability company under German law, registered in the commercial register of the local court of Munich under HRB 154924 with seat in Unterföhring (hereinafter "NewCo") with a contribution to the capital in the amount of EUR 100.00 (in words: Euro one hundred)

- a) Cable Holding S.à.r.l., eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach luxemburgischem Recht, eingetragen im Handelsregister Luxemburg unter B 91941 (nachfolgend "LuxCo") mit einer Stammeinlage in Höhe von EUR 99.900,00 (in Worten: Euro neunundneunzigtausendneunhundert),
- b) Kabel Deutschland Holding Verwaltungs GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht, eingetragen in das Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRB 154924 mit Sitz in Unterföhring (nachfolgend "NewCo") mit einer Stammeinlage in Höhe von EUR 100,00 (in Worten: Euro einhundert).

4.3 The capital contributions are made in full by means of contributions in kind, in the way that

4.3 Die Stammeinlagen werden in voller Höhe durch Sacheinlagen erbracht, indem

- a) the shareholders changed the legal form of the former legal entity, Kabel Deutschland Holding GmbH & Co. KG, a limited partnership under German law, registered in the commercial register of the local court of Munich under HRA 85088 with seat in Unterföhring (hereinafter "KG") by way of a transformation form pursuant to §§ 190 et seqq., 214 et seqq. UmwG in this limited lia-

- a) die Gesellschafter den bisherigen Rechtsträger, die Kabel Deutschland Holding GmbH & Co. KG, eine Kommanditgesellschaft nach deutschem Recht, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts München unter HRA 85088 mit Sitz in Unterföhring (nachfolgend "KG"), im Wege des Formwechsels gemäß §§ 190 ff, 214 ff. UmwG in diese Gesellschaft mit

CONVENIENCE TRANSLATION

bility company,

- b) the (unrestricted) assets after deduction of the liabilities of the KG amount at least to the nominal amount of the share capital of the company, and
- c) die original capital contributions made by the shareholders as described in paragraph 4.2 correspond to their former participations in the assets of the KG, whereby the capital contribution made by NewCo within the meaning of paragraph 4.2 lit b) shall be assigned by NewCo to LuxCo following the completion of the transformation.

- (2) The determinations on the costs of formation in the articles of association of Kabel Deutschland Holding GmbH are incorporated as follows: The costs of foundation including the costs of the notary for the notarization of the articles of association, the filing and the registration of the company in the amount up to EUR 10,000.00 are born by the Company.

§ 22

COSTS OF TRANSFORMATION

The costs of the change of the legal form of the Company into a stock corporation (in particular the costs for the notary and the court, costs for publication, taxes, audit costs and costs for consultants) shall be borne by the Company in an amount of up to EUR 150,000.00.

VERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG

beschränkter Haftung umgewandelt haben,

- b) das nach Abzug der Schulden verbleibende (freie) Vermögen der KG mindestens dem Nennbetrag des Stammkapitals der Gesellschaft, und
- c) die von den Gesellschaftern übernommenen und in Absatz 4.2 bezeichneten Stammeinlagen ihren bisherigen Kapitalanteilen am Vermögen der KG entsprechen, wobei die von der NewCo übernommene Stammeinlage im Sinne des Absatzes 4.2 lit. b) von dieser nach Vollzug des Formwechsels an die LuxCo abgetreten wird.

- (2) Die Festsetzungen zum Gründungsaufwand aus dem Gesellschaftsvertrag der Kabel Deutschland Holding GmbH werden wie folgt übernommen: Die Gründungskosten einschließlich der Kosten des Notars für die Beurkundung des Gesellschaftsvertrages, der Anmeldung und der Eintragung der Gesellschaft in Höhe von bis zu EUR 10.000,00 gehen zu Lasten der Gesellschaft.

§ 22

FORMWECHSELAUFWAND

Die Kosten des Formwechsels der Gesellschaft in die Rechtsform der Aktiengesellschaft (insbesondere Notar- und Gerichtsgebühren, Kosten der Veröffentlichung, Steuern, Prüfungs- und Beratungskosten) trägt die Gesellschaft bis zu einem Betrag von EUR 150.000,00.